

**PENGARUH VARIABEL MAKRO  
EKONOMI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)  
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) (Tahun Januari 2012- Desember 2017)**

**SKRIPSI**

Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang  
Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi



Disusun Oleh :

**Dessy Mutiarti Wusurwut**

**201510180312081**

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG**

**2018**

# SKRIPSI

## PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN JANUARI 2012 - DESEMBER 2017

oleh :

Dessy Mutiarti Wusurwut  
201510180312081

Diterima dan disetujui  
pada tanggal 29 Oktober 2018

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Dr. Idah Zuhroh, M.M.

Dra. Sydarti, M.Si.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Jurusan,



Dr. Idah Zuhroh, M.M.

Hendra Kusuma, S.E., M.S.E.



## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

### PENGARUH VARIABEL MAKRO EKONOMI TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG) DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN JANUARI 2012 - DESEMBER 2017

Yang disiapkan dan disusun oleh:

Nama : Dessy Mutiarti Wusurwut

NIM : 201510180312081

Jurusan : Ekonomi Pembangunan

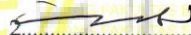
Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 29 Oktober 2018 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Muhammadiyah Malang.

Susunan Tim Penguji:

Penguji I : Zainal Arifin, S.E., M.Si.

1. 

Penguji II : M. Sri Wahyudi Suliswanto, S.E., M.E.

2. 

Penguji III : Dr. Idah Zuhroh, M.M.

3. 

Penguji IV : Dra. Sudarti, M.Si.

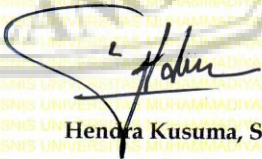
4. 

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Jurusan,



Dr. Idah Zuhroh, M.M.



Hendra Kusuma, S.E., M.S.E.

## PERNYATAAN ORSINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya :

Nama : Dessy Mutiarti Wusurwut

NIM : 201510180312081

Program Studi : Ekonomi Pembangunan

Judul Skripsi : Pengaruh Variabel Makro Ekonomi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun Januari 2012 – Desember 2017

Dengan ini menyatakan bahwa :

1. Skripsi ini adalah asli dan benar-benar karya hasil saya sendiri, baik sebagian maupun keseluruhan, bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya,sertabukan merupakan hasil penjiplakan (*plagiarisme*) dari hasil karya orang lain.
2. Karya dan pendapat orang lain dijadikan sebagai bahan rujukan (referensi) dalam skripsi ini, secara tertulis dan jelas dicantumkan sebagai bahan/sumber acuan dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan di daftar pustaka sesuai dengan ketentuan penulisan ilmiah yang berlaku.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan atau ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademis dan sanksi-sanksi lainnya yang sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Malang, 29 Oktober 2018



Dessy Mutiarti Wusurwut

201510180312081

## KATA PENGANTAR

*Bismillahirrohmanirrohim*

Syukur Alhamdulillah segala puji bagi Allah SWT yang telah memberi rahmat dan KaruniaNya sehingga peneliti telah menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Variabel Makro Ekonomi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2012-2017”** dapat terselesaikan dengan baik. Skripsi ini disusun untuk memenuhi sebagian persyaratan guna meraih gelar Sarjana Ekonomi .

Dalam pembuatan skripsi ini tentunya tidak lepas dari bantuan dari berbagai pihak, untuk itu peneliti ucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhamaddiyah Malang yang telah memberikan izin penelitian.
2. Ketua Jurusan Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan yang telah memberikan kelancaran pelaksanaan penelitian dan izin untuk menyelesaikan skripsi ini.
3. Ibu. Dr. Idah Zuhroh, M.M., dan Ibu Dra. Sudarti Pembimbing I dan Pembimbing II, terima kasih atas waktu dan kesabaran yang diberikan untuk memberikan bimbingan, masukan saran dan kritik dan motivasi selama menyelesaikan skripsi .
4. Bapak dan Ibu Dosen Ilmu Ekonomi dan Studi Pembangunan, Segenap staf tata usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang yang telah memberikan pelayanan selama peneliti menjalani studi.
5. Kepada Bapak Watat Wusurwut dan Mama Muslimat Wusurwut, Kakak-kakakku dan Geng Krucil tersayang terima kasih untuk dukungan serta doa.
6. Seluruh teman-teman Ahli Jenjang angkatan 2015 (Kamayanti, Bayo Sukmayani, Ida Rostiani dan Moch. Yasin) yang selalu memberikan waktu, dukungan dan kebersamaanya.

7. Fadli Wusurwut, Ermis Wusurwut, Eka Novianti, Tatik Gabriela, Rafiah Sulaiman, Safitri Abidin, Terima Kasih adik-adikku yang telah selalu memberikan motivasi dan dukungan.
8. Ratna Aryanti, Kumala Angraini, Irmawati, Nurul Hulqi dan Wanda Kumala Sari, Terima Kasih teman seperjuangan yang telah selalu memberikan motivasi dan dukungan.
9. Semua pihak yang telah membantu terselesaikannya skripsi ini dan tidak bisa di sebut satu persatu.

*And last but not least,*

Ariyanti Zulaiha Rahawarin, seorang yang seharusnya masih berada di tengah-tengah penulis untuk sama-sama mencapai gelar sarjana, impian yang sejak awal diciptakan bersama-sama merantau yang ternyata harus pergi menghadap Sang Ilahi terlebih dahulu. *Even you are not today, but the days we've through before still here. Be Peace upon you. We miss you :).*

Kepada mereka semua, hanya ungkapan terima kasih dan do'a tulus yang dapat peneliti persembahkan. Semoga segala yang telah mereka berikan kepada peneliti tercatat dengan tinta emas dalam lembaran catatan Roqib sebagai suatu ibadah yang tiada ternilai. Aamiin

Akhirnya dengan segala keterbatasan dan kekurangannya, peneliti persembahkan karya tulis ini kepada siapapun yang membutuhkannya. Krtitik dan saran dari semua pihak sangat peneliti harapkan untuk penyempurnaan karya-karya tulis ilmiah peneliti selanjutnya.

Terima Kasih.

*Billahittaufiq Wal Hidayah.*

Wassalamualaikum Wr.wb

Malang, 29 Oktober 2018.

Peneliti

Dessy Mutiarti Wusurwut

## DAFTAR ISI

<b>ABSTRAK .....</b>	<b>i</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>ii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>iii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>viii</b>
<b>BAB I. PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Identifikasi Masalah .....	6
C. Batasan Masalah.....	7
D. Rumusan Masalah .....	8
E. Tujuan Penelitian .....	8
F. Manfaat Penelitian .....	9
<b>BAB II. TEORI DAN PERUMUSAN HIPOTESIS.....</b>	<b>10</b>
A. Tinjauan Penelitian Terdahulu .....	10
B. Teori dan Tinjauan Pustaka.....	12
C. Kerangka Pemikiran.....	33
D. Hipotesis Penelitian.....	38
<b>BAB III. METODE PENELITIAN .....</b>	<b>39</b>
A. Jenis Penelitian.....	39
B. Jenis dan Sumber Data .....	39
C. Teknik Pengumpulan Data .....	40
D. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	40
E. Metode Analisa Data.....	42
<b>BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>48</b>
A. Deskripsi Data Penelitian .....	48
B. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	55
C. Pengujian Hipotesis.....	58
D. Pembahasan Hasil Penelitian .....	63

<b>BAB V. PENUTUP.....</b>	<b>69</b>
A. Kesimpulan .....	69
B. Keterbatasan Penelitian.....	70
C. Saran.....	71
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	





## DAFTAR GAMBAR

### Gambar

2.1 Paradigma Penelitian.....	37
4.1 IHSG dari Januari 2012-Desember 2017 .....	49
4.2 Inflasi dari Januari 2012-Desember 2017 .....	50
4.3 BI <i>rate</i> dari Januari 2012-Desember 2017 .....	52
4.4 Nilai Tukar dari Januari 2012-Desember 2017 .....	54



## DAFTAR TABEL

1.1. Data rata-rata IHSG, .....	3
4.1 Deskripsi Variabel Penelitian.....	48
4.2 Hasil Uji Normalitas .....	55
4.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	56
4.4 Hasil Uji Autokorelasi .....	57
4.5 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	58
4.6 Hasil Regresi Linier .....	58
4.7 Hasil Uji t.....	60
4.8 Hasil Uji F.....	62



## DAFTAR LAMPIRAN

### Lampiran

1. Data IHSG dan Variabel Makro Ekonomi Tahun 2012-2017.....	63
2. Data Deskriptif .....	66
3. Hasil Regresi Linier .....	67
4. Hasil Uji Normalitas.....	68
5. Hasil Uji Multikolinearitas.....	68
6. Hasil Uji Heterokedastisitas .....	68
7. Hasil Uji Autokorelasi .....	69



## DAFTAR PUSTAKA

- Ajija,R., Shochrul, et.al. 2011. *Cara Cerdas menguasai Eviews*. Jakarta : SalembaEmpat.
- Ali, M. Fikri.2016. “ Pengaruh nilai tukar Rupiah, Suku Bunga, Inflasi dan Jumlah Uang beredar (M1) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI)” di Universitas Muhammadiyah Malang. Malang.
- Astuti, Rini, et al. 2016. ”Pengaruh Faktor Makro Ekonomi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2006-2015”.*Jurnal Berkala Ilmiah Efisiensi*, Volume 16 No. 02 tahun 2016.
- Boediono. 1992. *Ekonomi Moneter*. Yogyakarta : BPFE
- Darmadji, Tjiptono & Fakhrudin, M. Hendry. 2012. *Pasar Modal di Indonesia (Pendekatan tanya jawab) edisi 3*, Jakarta : Salemba Empat.
- Gujarati, N., Damodar & Dawn C. Parter. 2012.*Dasar-Dasar Ekonometrika (Basic Econometrics)buku 2 edisi 5*. Penerjemah Raden Carlos Mangunsong.Jakarta : Salemba Empat.
- Husnan, Suad. 2001. Dalam Witjaksono. 2010. “Analisis Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI, Harga Minyak Dunia, Harga Emas Dunia, Kurs Rupiah, Indeks Nikkei 225 dan Indeks Down Jones terhadap IHSG (Studi kasus pada IHSG di BEI selama periode 2000-2009)”, di Universitas Diponegoro, Semarang.
- Iqbal, Muhammad.2016.”Pengolahan Data dengan Regresi Linier Berganda dengan Eviews”, di Institut Perbanas Jakarta : Jakarta.
- Kusmaningsih, Novia.2015. ”Pengaruh Variabel Makro Ekonomi dan Volume Perdagangan Saham terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2009-2014”, di Universitas Negeri Yogyakarta,Yogyakarta.
- Machmud, Amir. 2016. *Perekonomian Indonesia Pasca Reformasi* . Jakarta : Erlangga.
- Mansuri. 2006. Modul Praktikum Eviews : Analisis Regresi linear berganda menggunakan Eviews di Fakultas Ekonomi Universitas Borubudur : Jakarta
- Mankiw, N., Gregory. 2007.*Makro Ekonomi Edisi Keenam*. Jakarta : Erlangga.

Murtianingsih. 2012.”Variabel ekonomi Makro dan Indeks Harga Saham Gabungan”. *Jurnal Manajemen dan Akutansi*, Volume 1, Nomor 3, Desember 2012.

Samsul, Mohamad. 2006. *Pasar Modal & Manajemen Portofolio*. Jakarta : Erlangga.

Sartika, Umi. 2017. “Pengaruh Inflasi, Tingkat Suku Bunga, Kurs, Harga Minyak Dunia dan Harga Emas Duni terhadap Indeks Harga Saham Gabungan dan Jakarta Islamic Index di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal I-Finance* Vol 3 No. 2, Hlm 173-187.

Simorangkir, Iskandar & Suseno. 2004. *Sistem dan Kebijakan Nilai Tukar*. Jakarta : Pusat Pendidikan dan Studi Kebanksentralan.

Siregar, Sofian. 2013. *Statisti Parametrik untuk Penelitian Kuantititaif*. Jakarta : PT. Bumi Angkasa.

Sukirno, Sadono. 2013. *Makroekonomi Teori Pengantar*. Jakarta : PT. RajaGrafindo Persada.

Sunardi, Nardi&Ula, N., R Laila. 2017. “Pengaruh BI *rate*, Inflasi dan Kurs terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)”. *Jurnal Sekuritas (Saham, Ekonomi, Keuangan dan Investasi)*, Vol. 1No.2, hlm:27-41.

Sunariyah.2006. *Pengantar Pengatahuan Pasar Modal, Edisi Kelima*. Yogyakarta : : UPP STIM YKPN.

Waluyo, Eko Dwi. 2002. *Teori Ekonomi Makro*. Malang : UMM Pres

[www.bi.go.id](http://www.bi.go.id)

[www.finance.yahoo.com](http://www.finance.yahoo.com)

[www.bps.go.id](http://www.bps.go.id)

[www.idx.com](http://www.idx.com)